

perpustakaan.uns.ac.id

digilib.uns.ac.id

**PENGARUH NILAI TUKAR, TINGKAT SUKU BUNGA DAN DEFISIT
ANGGARAN TERHADAP INFLASI DI YUNANI SEBELUM DAN
SESUDAH MENGGUNAKAN EURO (1983-2010)**



Skripsi

**Diajukan untuk Melengkapi Tugas-tugas dan Memenuhi Syarat-syarat untuk
Mencapai Gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Ekonomi Pembangunan Fakultas Ekonomi
Universitas Sebelas Maret Surakarta**

Oleh:

Helena Dian Wahyuningsih

F 0109029

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS SEBELAS MARET
SURAKARTA**
commit to user
2013

HALAMAN PERSETUJUAN

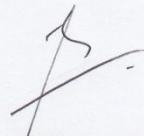
Skripsi dengan judul :

**PENGARUH NILAI TUKAR, TINGKAT SUKU BUNGA DAN DEFISIT
ANGGARAN TERHADAP INFLASI DI YUNANI SEBELUM DAN
SESUDAH MENGGUNAKAN EURO (1983-2010)**

Surakarta, 19 Juni 2013

Disetujui dan diterima oleh

Pembimbing Skripsi



DR. Siti Aisyah Tri Rahayu, SE., M.Si
NIP. 19680927 199702 2 001

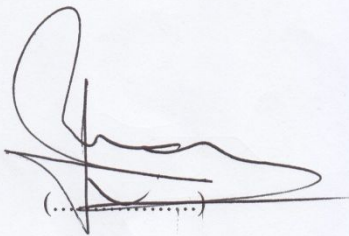
HALAMAN PENGESAHAN

Telah disetujui dan diterima dengan baik oleh tim penguji Skripsi Fakultas Ekonomi Universitas Sebelas Maret guna melengkapi tugas-tugas dan memenuhi syarat-syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Ekonomi Pembangunan.

Surakarta, Juli 2013

1. Lukman Hakim, SE, M.Si, Ph.D
NIP.19680518 200312 1 002

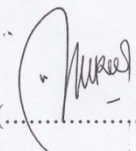
Ketua



(.....)

2. Nurul Istiqomah, SE, M.Si
NIP. 198006012005012021

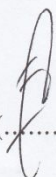
Sekretaris



(.....)

3. DR. Siti Aisyah, T.R, SE, M.Si
NIP. 19680927 199702 2 001

Pembimbing dan Anggota



(.....)

MOTTO

For unto everyone that hath shall be given and He shall have abundance; but for Him that hath not shall be taken away, even that which He hath

(Matthew 25: 29; cf 13: 12)

Kasih itu sabar; kasih itu murah hati; ia tidak cemburu

(Korintus 13: 4)

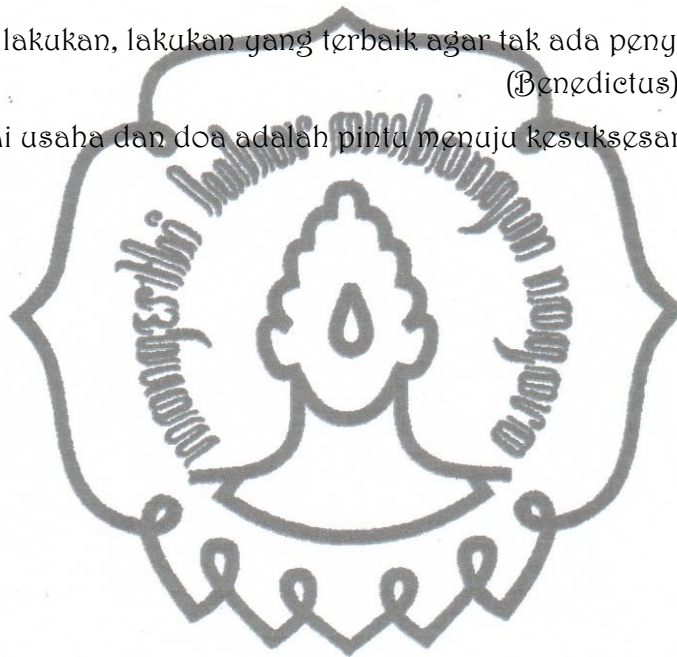
No society can surely be flourishing and happy, of which by far the greater part of numbers are poor and miserable

(Adam Smith, 1766)

Apapun yang kau lakukan, lakukan yang terbaik agar tak ada pengesalan di hari esok
(Benedictus)

Mimpi yang disertai usaha dan doa adalah pintu menuju kesuksesan

(Penulis)



PERSEMBAHAN

Skripsi ini penulis persembahkan kepada:

- ♥ Tuhan Yesus Kristus.
- ♥ Benedictus tercinta.
- ♥ Orangtuaku tercinta.
- ♥ Keluarga q Kaka quw, Steven, Peter.
- ♥ Dea Pramesti.
- ♥ Almamater UNS.



KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan ke Hadirat Tuhan Yang Maha Esa, berkat karunia dan rahmat-Nya yang melimpah maka penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **“PENGARUH NILAI TUKAR, TINGKAT SUKU BUNGA DAN DEFISIT ANGGARAN TERHADAP INFLASI DI YUNANI SEBELUM DAN SESUDAH MENGGUNAKAN EURO (1983-2010).”**

Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat guna memperoleh gelar kesarjanaan pada Fakultas Ekonomi Jurusan Ekonomi Pembangunan Universitas Sebelas Maret Surakarta.

Penulis menyadari bahwa dalam proses pengerjaan skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan serta motivasi dari berbagai pihak. Oleh karena itu dengan kerendahan hati dan rasa bangga, penulis mengucapkan terima kasih kepada :

1. DR. Siti Aisyah Tri Rahayu, SE, M.Si, selaku pembimbing yang telah meluangkan waktu, tenaga, dan pikiran dalam membimbing dan memberikan masukan yang berarti dalam penyusunan skripsi ini.
2. Dr. Wisnu Untoro, M.S, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Sebelas Maret Surakarta yang secara langsung maupun tidak langsung telah banyak membantu penulis selama menuntut ilmu di Fakultas Ekonomi UNS.
3. Drs. Supriyono, M.Si, selaku Ketua Jurusan Ekonomi Pembangunan Fakultas Ekonomi UNS.
4. Izza Mafruhah, SE, M.Si, selaku Sekretaris Jurusan Ekonomi Pembangunan Fakultas Ekonomi UNS.
5. Dwi Prasetyani, SE, M.Si selaku Pembimbing Akademik.
6. Seluruh Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Sebelas Maret Surakarta beserta seluruh staff dan karyawan.
7. Bapak dan Ibu, berjuta terima kasih atas cinta dan kasih yang kalian curahkan kepadaku.
8. Keluarga yang senantiasa selalu mendoakan memberi dorongan dan semangat.
9. Benedictus Satrio yang selalu mengisi hari-hari

10. Sahabat-sahabatku Atha Nugraha, Dwi Arnold dan Dyan Leeya atas kebersamaan dan motivasi kalian yang membuat hari-hari ku penuh warna ☺
11. Teman-teman di Ekonomi Pembangunan '09
12. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu per satu baik secara langsung maupun tidak atas bantuannya kepada penulis hingga terselesaikannya penelitian ini.

Penulis mengharap agar semua pihak yang peduli dengan topik penelitian ini memberikan kritik dan saran yang membangun sehingga dapat menyempurnakan kualitas tulisan ini. Akhir kata besar harapan penulis agar skripsi ini dapat bermanfaat bagi pembaca dan semua pihak yang membutuhkan.



Surakarta, Juni 2013

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL	i
HALAMAN ABSTRAK	ii
HALAMAN PERSETUJUAN	iv
HALAMAN PENGESAHAN	v
HALAMAN MOTTO	vi
HALAMAN PERSEMBAHAN	vii
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xv
DAFTAR GAMBAR	xvi
DAFTAR GRAFIK	xvii
DAFTAR LAMPIRAN	xviii
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah	11
C. Tujuan Penelitian	11
D. Manfaat Penelitian	12
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
A. Inflasi	13
1. Pengertian Inflasi	13
2. Macam-Macam Inflasi	14
3. Teori Inflasi	16
4. Dampak Inflasi	19
5. Solusi Inflasi	21
B. Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Inflasi	24

1. Nilai Tukar	24
2. Tingkat Suku Bunga	27
3. Defisit Anggaran	28
C. Penelitian Terdahulu	31
D. Kerangka Pemikiran	35
E. Hipotesis	37

BAB III METODOLOGI PENELITIAN

A. Ruang Lingkup Penelitian	38
B. Jenis dan Sumber Data	38
C. Definisi Operasional Variabel	38
D. Teknik dan Analisis Data	41
1. Uji Stasioner dan Derajat Integrasi	41
a. Uji Akar-akar Unit	42
b. Uji Derajat Integrasi	42
2. Uji Kointegrasi	43
3. Analisis Regresi Berganda	43
4. Uji Asumsi Klasik	44
a. Uji Autokorelasi	44
b. Uji Multikolinearitas	45
c. Uji Heteroskedastisitas	45
5. Uji Statistik	46
a. Uji t	46
b. Uji F	50
c. Uji Koefisien Determinasi	50
d. Model Analisis	51

BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN

A. Deskripsi Perkembangan Variabel	53
1. Perkembangan Inflasi	53
2. Perkembangan Nilai Tukar Drachma	55
3. Perkembangan Nilai Tukar Euro	56
4. Perkembangan Tingkat Bunga <i>Treasury Bill</i>	58
5. Perkembangan Defisit Anggaran	59
B. Hasil dan Analisis Data	60
1. Uji Stasioneritas Sebelum Menggunakan Euro	60
a. Uji Akar-Akar Unit	61
b. Uji Derajat Integrasi	62
2. Uji Stasioneritas Sesudah Menggunakan Euro	63
a. Uji Akar-Akar Unit	63
b. Uji Derajat Integrasi	64
3. Uji Kointegrasi Sebelum Menggunakan Euro	66
4. Uji Kointegrasi Sesudah Menggunakan Euro	67
5. Hasil Estimasi OLS Sebelum Menggunakan Euro	68
a. Uji Asumsi Klasik	69
1) Uji Autokorelasi	69
2) Perbaikan Autokorelasi dengan Metode Iterasi Cochrane-Orcutt	70
3) Uji Heteroskedastisitas	71
4) Uji Multikolinearitas	72
b. Uji Statistik	73
1) Uji t	73
2) Uji F	74
3) Uji Koefisien Determinasi (Adjusted- R^2)	75

6. Hasil Estimasi Sesudah Menggunakan Euro	75
a. Uji Asumsi Klasik	75
1) Uji Autokorelasi	75
2) Perbaikan Autokorelasi dengan Metode Iterasi Cochrane-Orcutt	76
3) Uji Heteroskedastisitas	77
4) Uji Multikolinearitas	78
b. Uji Statistik	79
1) Uji t	79
2) Uji F	80
3) Uji Koefisien Determinasi (Adjusted- R^2)	81
7. Interpretasi Ekonomi	81
a. Pengaruh Nilai Tukar Terhadap Inflasi Sebelum dan Sesudah Menggunakan Euro	81
b. Pengaruh Tingkat Bunga Terhadap Inflasi Sebelum dan Sesudah Menggunakan Euro	82
c. Pengaruh Defisit Anggaran Terhadap Inflasi Sebelum dan Sesudah Menggunakan Euro	84
BAB V PENUTUP	
A. Kesimpulan	87
B. Saran	88
DAFTAR PUSTAKA	90
LAMPIRAN	93

DAFTAR TABEL

TABEL	Halaman
4.1 Hasil Uji Akar-Akar Unit pada Taraf Signifikansi 5% pada ordo 0.....	61
4.2 Hasil Uji Derajat Integrasi pada Taraf Signifikansi 5% pada Ordo I....	62
4.3 Hasil Uji Akar-Akar Unit pada Taraf Signifikansi 5% pada Ordo 0....	64
4.4 Hasil Uji Derajat Integrasi pada Taraf Signifikansi 5% pada Ordo I....	65
4.5 Hasil Uji Derajat Integrasi pada Taraf Signifikansi 5% pada Ordo II..	66
4.6 Hasil ADF-Test Residual Regresi Kointegrasi pada Taraf Signifikansi 5%	67
4.7 Hasil ADF-Test Residual Regresi Kointegrasi pada Taraf Signifikansi 5%	68
4.8 Hasil Uji Lagrange Multiplier Test.....	69
4.9 Hasil Uji Lagrange Multiplier Test.....	71
4.10 Hasil Uji Glejser.....	72
4.11 Hasil Uji Klein.....	73
4.12 Pengaruh Variabel Independen terhadap Variabel Dependen.....	73
4.13 Hasil Uji Lagrange Multiplier Test.....	76
4.14 Hasil Uji Lagrange Multiplier Test.....	77
4.15 Hasil Uji Glejser.....	78
4.16 Hasil Uji Klein.....	78
4.17 Pengaruh Variabel Independen terhadap Variabel Dependen.....	79
4.18 Perbandingan Hipotesis dengan Hasil Analisis Data Menggunakan <i>Ordinary Least Square</i>	85

DAFTAR GAMBAR

GAMBAR	Halaman
2.1 Mekanisme Transmisi Nilai Tukar ke Inflasi	26
2.2 Kerangka Pemikiran	36
3.1 Daerah Kritis Uji t Arah Kanan	48
3.2 Daerah Kritis Uji t Arah Kiri	48
3.3 Kurva Distribusi F	50



DAFTAR GRAFIK

GRAFIK	Halaman
1.1 Pergerakan Inflasi Yunani Tahun 1983-2010	4
4.1 Pergerakan Inflasi Yunani Tahun 1983-2010	54
4.2 Pergerakan Nilai Tukar Drachma Sebelum Menggunakan Euro	56
4.3 Pergerakan Nilai Tukar Euro Sesudah menggunakan Euro	57
4.4 Pergerakan Tingkat Bunga Treasury Bill 12-bulanan	58
4.5 Pergerakan Defisit Anggaran Yunani	60



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Data Penelitian Periode Sebelum Menggunakan Euro	93
Lampiran 2	Data Penelitian Periode Sesudah Menggunakan Euro	95
Lampiran 3	Uji Stasioneritas dan Derajat Integrasi DF-Test Level Periode Sebelum Menggunakan Euro	97
Lampiran 4	ADF-Test Level	99
Lampiran 5	DF-Test (Ordo I)	101
Lampiran 6	ADF-Test (Ordo I)	103
Lampiran 7	Uji Stasioneritas dan Derajat Integrasi DF-Test Level Periode Sesudah Menggunakan Euro	105
Lampiran 8	ADF-Test (Level)	107
Lampiran 9	DF-Test (Ordo I)	109
Lampiran 10	ADF-Test (Ordo I)	111
Lampiran 11	DF-Test (Ordo II)	113
Lampiran 12	ADF-Test (Ordo I)	115
Lampiran 13	Hasil Estimasi Regresi Kointegrasi Periode Sebelum Menggunakan Euro	117
Lampiran 14	Hasil Estimasi Regresi Kointegrasi Periode Sesudah Menggunakan Euro	118
Lampiran 15	Hasil Uji Autokorelasi (Uji LM) Periode Sebelum Menggunakan Euro	119
Lampiran 16	Hasil Estimasi Ordinary Least Square dengan Transformasi Data Iterasi Cochrane-Orcutt Periode Sebelum Menggunakan Euro	120
Lampiran 17	Hasil Uji Autokorelasi (Uji LM) Model <i>Ordinary Least Square</i> dengan <i>Iterasi Cochrane-Orcutt</i>	121
Lampiran 18	Hasil Uji Heteroskedastisitas (Uji Glejser) Model <i>OLS</i> dengan <i>Iterasi Cochrane-Orcutt</i>	122
Lampiran 19	Hasil Uji Multikolinearitas	123

Lampiran 20	Hasil Uji Autokorelasi (Uji LM) Periode Sesudah Menggunakan Euro.....	125
Lampiran 21	Hasil Estimasi <i>Ordinary Least Square</i> dengan Transformasi Data <i>Iterasi Cochrane-Orcutt</i> Periode Sesudah Menggunakan Euro.....	126
Lampiran 22	Hasil Uji Autokorelasi (Uji LM) Model <i>Ordinary Least Square</i> dengan <i>Iterasi Cochrane-Orcutt</i>	127
Lampiran 23	Hasil Uji Heteroskedastisitas (Uji Glejser) Model <i>Ordinary</i> <i>Least Square</i> dengan <i>Iterasi Cochrane-Orcutt</i>	128
Lampiran 24	Hasil Uji Multikolinearitas (Uji Klein).....	129



ABSTRAK**PENGARUH NILAI TUKAR, TINGKAT SUKU BUNGA DAN DEFISIT
ANGGARAN TERHADAP INFLASI DI YUNANI SEBELUM DAN
SESUDAH MENGGUNAKAN EURO**

DIAN WAHYUNINGSIH
NIM. F0109029

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh nilai tukar, tingkat suku bunga dan defisit anggaran terhadap inflasi di Yunani sebelum dan sesudah Yunani menjadi negara anggota Persatuan Moneter Eropa untuk mengadopsi Euro. Alat analisis yang digunakan yaitu model ekonometrika dengan metode *Ordinary Least Square* (OLS). Analisis ini menggunakan data kuartalan dengan periode sebelum Yunani mengadopsi Euro (1983-2000) dan periode sesudah Yunani mengadopsi Euro (2001-2010).

Hasil penelitian ini menemukan bahwa pada periode sebelum Yunani mengadopsi Euro nilai tukar berpengaruh negatif terhadap inflasi, tingkat suku bunga dan defisit anggaran berpengaruh positif terhadap inflasi. Hasil penelitian periode sesudah Yunani mengadopsi Euro menunjukkan bahwa nilai tukar tidak berpengaruh terhadap inflasi, tingkat suku bunga dan defisit anggaran berpengaruh positif terhadap inflasi.

Rekomendasi dari penelitian ini adalah: a) Pemerintah Yunani dan otoritas moneter harus berupaya menjaga kestabilan nilai tukar yang tidak *overvalued* dan *undervalued* agar tercapai kestabilan ekonomi, b) Pemerintah Yunani sebaiknya membiayai defisit anggaran dengan menaikkan pendapatan dari sektor pajak dan penjualan obligasi kepada masyarakat, c) Pemerintah Yunani sebaiknya mengendalikan defisit anggaran, agar tidak terjadi defisit anggaran yang berkelanjutan dalam jumlah yang besar yang akan memberikan pengaruh terhadap kenaikan laju inflasi.

Kata kunci: Inflasi, Tingkat Bunga, Defisit Anggaran, OLS

ABSTRACT**THE EFFECT OF EXCHANGE RATE, INTEREST RATE AND BUDGET DEFICIT ON INFLATION IN GREECE BEFORE AND AFTER ADOPT THE EURO (1983-2010)****DIAN WAHYUNINGSIH****NIM. F0109029**

This study aims to analyze the effect of exchange rate, interest rate and budget deficit on inflation in Greece before and after Greece became member state of European Monetary Union to adopt the Euro. Analysis tool that used is econometric models with Ordinary Least Square method. This analysis using quarterly data which period before Greece adopt the Euro (1983-2000) and period after Greece adopt the Euro (2001-2010).

The results of this study finds that for period before Greece adopt the Euro, exchange rate has negative effect on inflation, interest rate and budget deficit have positive effect on inflation. The results for periode after Greece adopt the euro finds that exchange rate doesn't has effect on inflation, interest rate and budget deficit have positive effect on inflation.

This study suggest that: a) Greek Government and monetary authority have to stabilize exchange rate that not overvalued and undervalued in order to achive economy stability, b) Greek Government should financing budget deficit by increasing tax revenue and issuing obligation to public, c) Greek Govenrment should control budget deficit, in order to avoid a sustain budget deficit that increasing inflation rate.

Keywords: Inflation, Exchange Rate, Interest rate, Budget Deficit, OLS